



## Deutsche Bank PBC

## Daily

Indeks	Wartość	Zmiana	Obrót (mln zł)
WIG20	2 620,53	-0,42%	836,72
mWIG40	2 459,71	-0,20%	86,31
sWIG80	10 068,79	0,03%	45,62
WIG	40 903,46	-0,36%	1 018,43
<b>WIG20 - wsparcia</b>		<b>WIG20 - opory</b>	
2 597		2 676	
2 578		2 703	
2 536		2 710	
<b>Największe wzrosty</b>		<b>Kurs</b>	<b>Zmiana</b>
FON		0,02 zł	100,00%
ZEG		36,90 zł	23,00%
ZASTAL		2,52 zł	17,20%
<b>Największe spadki</b>		<b>Kurs</b>	<b>Zmiana</b>
MEWA		0,01 zł	-50,00%
MIDAS		7,85 zł	-12,80%
MASTERS		0,08 zł	-11,10%
<b>Najaktywniejsi</b>		<b>Kurs</b>	<b>Obrót (mln zł)</b>
TPSA		22,95 zł	189,94
PKOBP		48,10 zł	180,36
KGHM		78,40 zł	144,01
<b>Indeksy światowe</b>		<b>Wartość</b>	<b>Zmiana</b>
DJIA		11 659,90	0,38%
S&P 500		1 298,20	0,41%
Nasdaq Composite		2 452,52	-0,05%
CAC 40		4 453,62	0,74%
Xetra DAX		6 446,02	0,06%
FT-SE 100		5 454,80	-0,77%
BUX		20 996,39	1,33%



## Komentarz do sesji – Bez rozstrzygnięć

Większość giełd europejskich zakończyła tydzień wzrostami, jednak trudno powiedzieć, by w ten sposób byki dały pokaz swojej siły. Czwartkowe wzrosty za oceanem dały impuls dla poprawy, ale większy ruch na parkietach naszego kontynentu panował głównie w pierwszej fazie notowań. Mocniejsze osłabienie nie zdołało wprowadzić sprowadzić indeksów na głębsze minusy, jednak w ten sposób podaź pokazała, że nie zamierza się łatwo poddać. Później zaczęło się wyczekiwanie na dane makro z USA, co skutkowało względną stabilizacją. Wskaźniki nie odbiegały zbytnio od oczekiwań, a więc i reakcja nie była mocna i do końca dnia niewiele się zmieniło, a rynki utrzymywały się w trendach bocznych, kończąc na lekkich plusach. Notowania w USA również przebiegały bez zbytnich emocji. Tamtejsze indeksy nie potrafiły znaleźć wyraźniejszego kierunku. Taniejąca ropa wspomagała wprawdzie stronę popytową, jednak nie na tyle by mocniej pociągnąć rynki w górę i w rezultacie tydzień zakończył się w mieszanych nastrojach. O ile bowiem DJIA i S&P500 lekko wzrosły, to na rynku technologicznym już zbytniego optymizmu nie było i Nasdaq nieznacznie spadł.

Na naszym parkiecie czwartkowa sesja była typową na przeczekanie. WIG20 zaczął na lekkim plusie, ale nie był to impuls dla kontynuacji wzrostów. Popyt nie był w stanie doprowadzić do bezpośredniego testu najbliższych ważniejszych oporów, z których pierwszy jest 2676 pkt. Z drugiej jednak strony podaź także nie wykazywała zbytniej inicjatywy i w konsekwencji indeks pozostawał w mało ciekawej konsolidacji. Około południa miała miejsce próba wybicia dołem z tego stanu, ale chociaż wskaźnik zszedł do nowego minimum to spadek został szybko zatrzymany i stabilizacja trwała nadal. Ten stan przerwały dane o inflacji CPI w USA, które były znacznie gorsze od oczekiwań. Reakcją była wyraźna wyprzedaż na giełdach, a nasza nie była wyjątkiem. Mocna przecena sprowadziła indeks do nowych minimum, a pierwsze wsparcia nie wystarczyły dla powstrzymania wyprzedaży. Dopiero tuż powyżej granicy 2600 pkt. udało się powstrzymać spadki. Końcówka przyniosła lekkie odreagowanie, ale nie zmieniło ono zasadniczo obrazu notowań i ostatecznie zamknięcie wypadło na minusie.

Na rynku zaczyna rysować się stabilizacja, która nie daje wskazówek co do kierunku w najbliższym czasie. Na razie podaź nie dopuszcza do bezpośredniego testu jednego z istotniejszych oporów, którym jest linia trendu spadkowego z grudnia ubiegłego roku znajdująca się aktualnie na 2703 pkt. Jednocześnie jednak WIG20 nie cofa się głębiej i już luka hossy w przedziale 2578-2597 pkt. jest wystarczającą zaporą dla spadków. Dopiero jednoznaczne przebicie któregoś z tych ograniczeń powinno więc być mocniejszym sygnałem gdzie podaży rynek, choć na kolejnych kilku sesjach takie rozstrzygnięcia mogą się jeszcze nie pojawić, a konsolidacja może się utrzymać.



## Kalendarium

**11:00 Euroland** – bilans handlowy za czerwiec (poprzednio: - 4,6 mld Euro.)

**14:00 Polska** – przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw za lipiec

## Wydarzenia w spółkach

**HYDROBUDOWA** - NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 36.885.245 nowych akcji serii L z wyłączeniem prawa poboru

**PKO BP** - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,09 zł na akcję

**ŻURAWIE** - NWZA o upoważnieniu zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia

Raport ten został opracowany przez Zespół Usług Maklerskich Deutsche Bank PBC S.A, który to podmiot jest częścią Grupy Deutsche Bank. Raport przygotowany został zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów, w oparciu o publicznie dostępne źródła, jednak Deutsche Bank PBC SA nie gwarantuje, że informacje w nim zawarte są w pełni dokładne i kompletne. Zawartość publikacji ma charakter wyłącznie informacyjny, Deutsche Bank PBC SA nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z podjęcia decyzji inwestycyjnej na podstawie informacji zawartych w publikacji. Opracowanie nie może być powielane ani dystrybuowane w jakikolwiek sposób bez zgody Deutsche Bank PBC SA.

Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa; Zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru pod nr 0000022493; Wysokość kapitału zakładowego 581 655 552 zł (kapitał opłacony w całości), NIP 676 01 07 416, REGON: 350526107; Zarząd: dr Marek Kulczycki, Leszek Niemycki, Tomasz Kowalski.